



Companhia Siderúrgica Nacional



SID
LISTED
NYSE



Siderurgia



Mineração



Cimentos



Logística



Energia

Apresentação de Resultados – 1T18

15 de Maio de 2018

- 1** Forte recuperação de volumes de siderurgia no Mercado Interno (+27% vs 1T17)
- 2** Elevação consistente nos preços do aço pela robustez da demanda
- 3** Melhor realização de preços no minério de ferro (1T18 x 4T17), com melhoria da qualidade e menores descontos
- 4** Forte aumento da geração de caixa, suportado pela redução de despesas financeiras e gestão eficiente do capital de giro
- 5** Início da venda de ativos de tesouraria gerando mais de R\$250 milhões de caixa entre fevereiro e abril
- 6** Assinatura de acordo de venda da LLC, transação com estimativa de redução do endividamento líquido de R\$1,8 bi



Companhia Siderúrgica Nacional

VENDA DA CSN LLC: VISÃO GERAL DA TRANSAÇÃO

1. Principais Termos

Venda de 100% da participação societária da Companhia Siderúrgica Nacional, LLC, empresa localizada nos Estados Unidos, com atuação na decapagem, laminação a frio e galvanização de aços planos, para a Steel Dynamics, Inc.

A CSN manterá suas atividades comerciais de importação e distribuição no importante mercado norte-americano, por meio de outra subsidiária, a ser constituída para este fim.

Preço: USD 400 M (cash free & debt free) a ser pago no fechamento da transação

Data de conclusão: em até 90 dias

Ajuste no Preço: Após o fechamento, o preço de compra será ajustado de acordo com o capital de giro alvo, definido no Contrato como US\$ 60 M

A Transação faz parte do plano de desinvestimento e desalavancagem da CSN e gerará uma redução do endividamento líquido de aproximadamente R\$ 1,8 bilhão¹

2. Condições

A transação está sujeita à aprovação dos órgãos de controle de concorrência dos Estados Unidos (Federal Trade Commission e US Department of Justice).

¹ considerando câmbio de R\$/US\$ 3,60 / números atualizados de capital e giro



Companhia Siderúrgica Nacional



SID
LISTED
NYSE



Siderurgia



Mineração



Cimentos



Logística



Energia

Indicadores Operacionais e Financeiros consolidados

EVOLUÇÃO DO RESULTADO OPERACIONAL POR NEGÓCIO 1T18

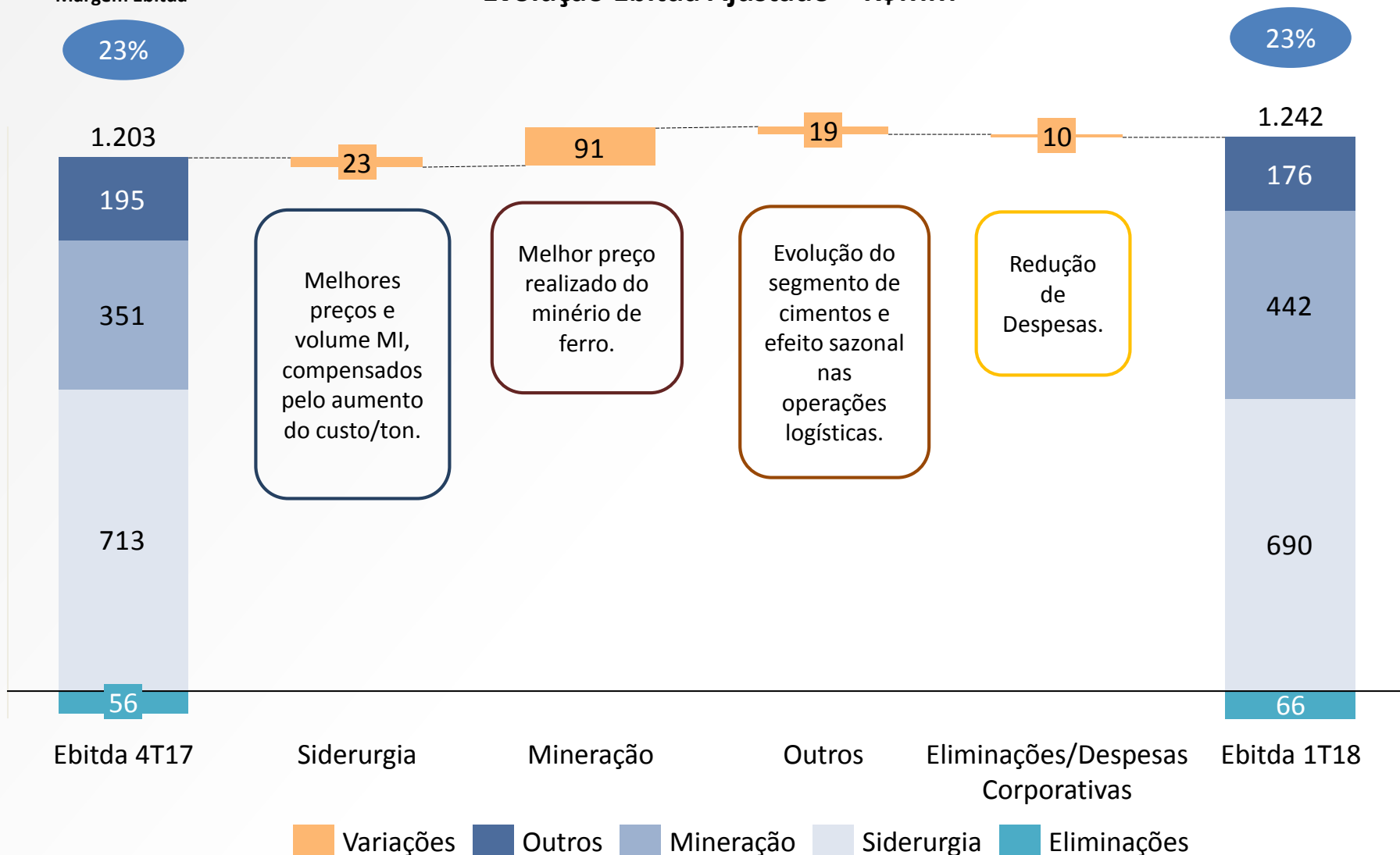
Margem Ebitda

23%

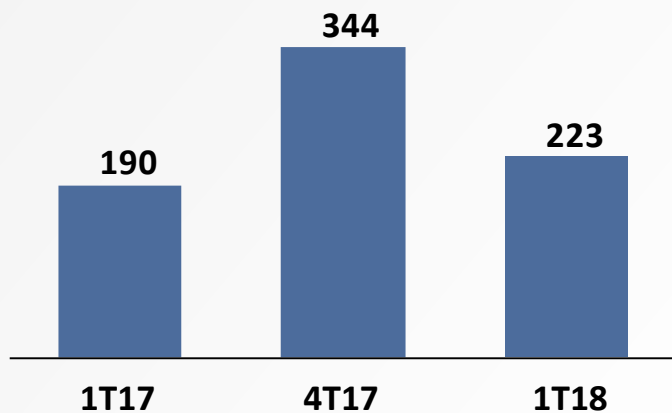
Evolução Ebitda Ajustado – R\$MM

Margem Ebitda

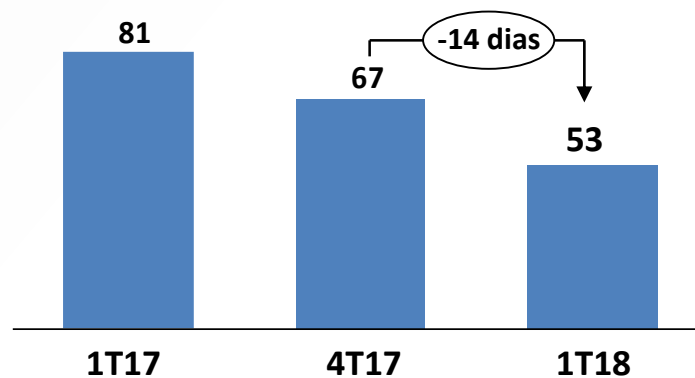
23%



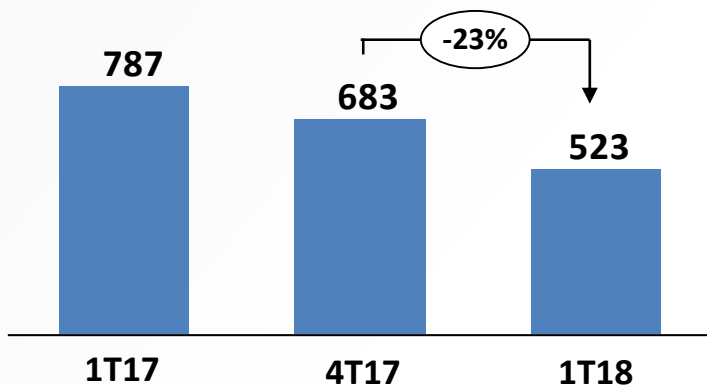
Capex - R\$MM



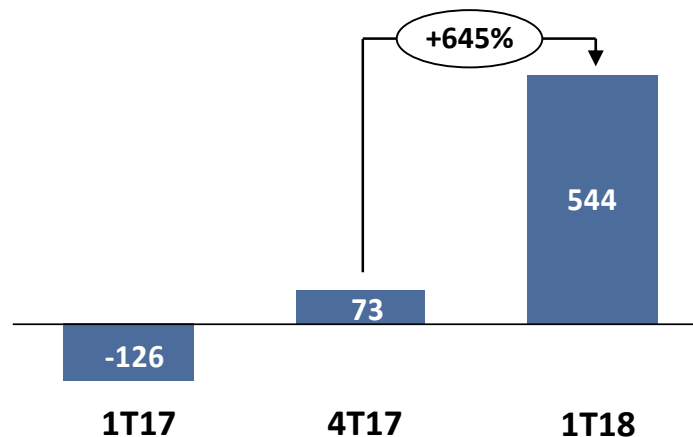
Ciclo Financeiro - dias



Despesas financeiras
(ex-variação cambial) – R\$MM



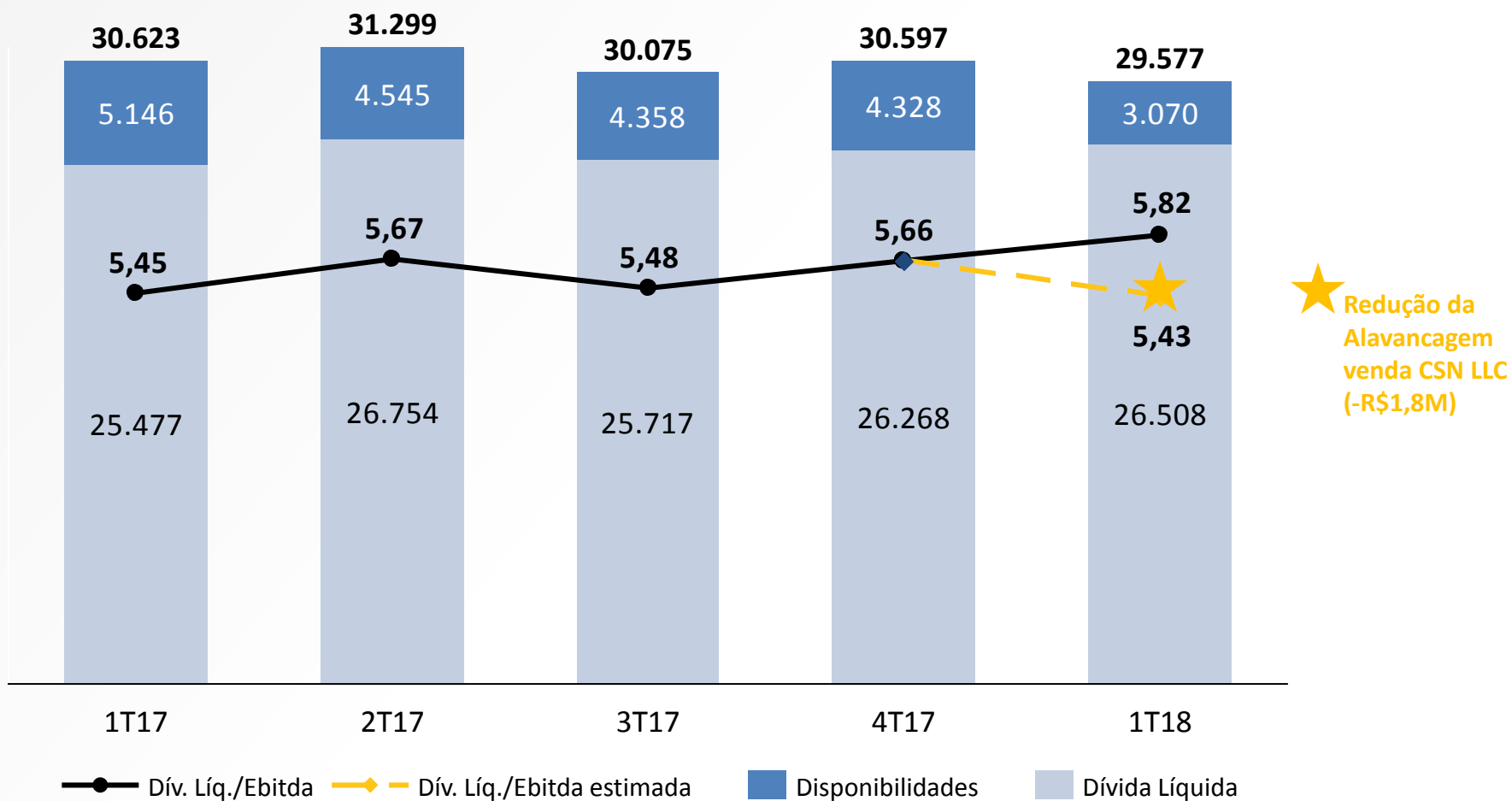
Fluxo de Caixa Livre – R\$MM



ALAVANCAGEM E LIQUIDEZ

Redução contínua da dívida bruta e aumento pontual da alavancagem

Dívida Bruta, Dívida Líquida e Caixa (R\$MM)

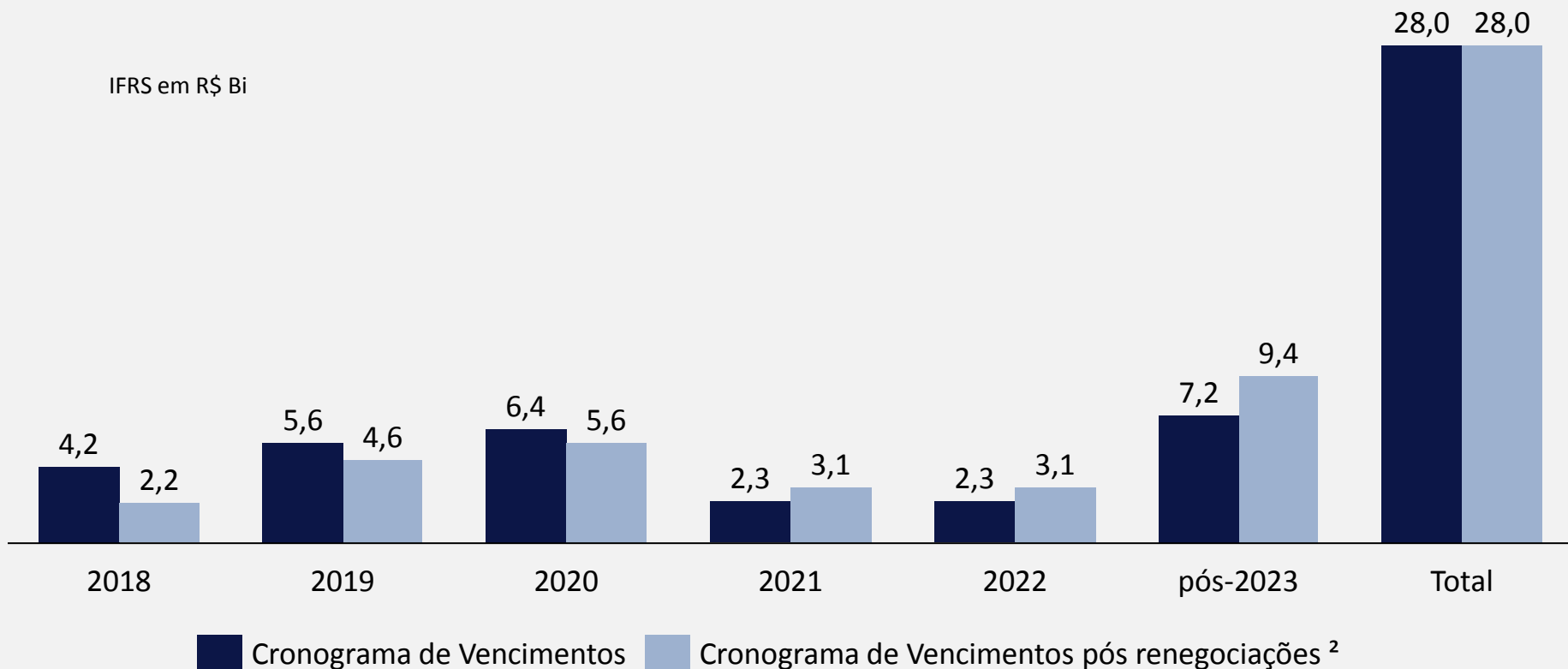


CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA 31/3/2018

Processo de alongamento de passivos deve acelerar no 2T com avanço da venda de ativos

Cronograma de Amortização de Dívida¹

IFRS em R\$ Bi



¹ Valores referentes ao cronograma de amortização de principal, não inclui juros contabilizados. Dados de amortização da dívida não incluem FTL, ERSa, Tlsa, LLC e SWT.

² O cronograma de vencimentos pós renegociações considera, a repactuação do BB, a proposta da CEF e reescalonamento dos Bonds, lembrando que os Bonds vencidos em 2019 e 2020 incluem a recompra finalizada no ano de 2016.



Companhia Siderúrgica Nacional



SID
LISTED
NYSE



Siderurgia



Mineração



Cimentos



Logística



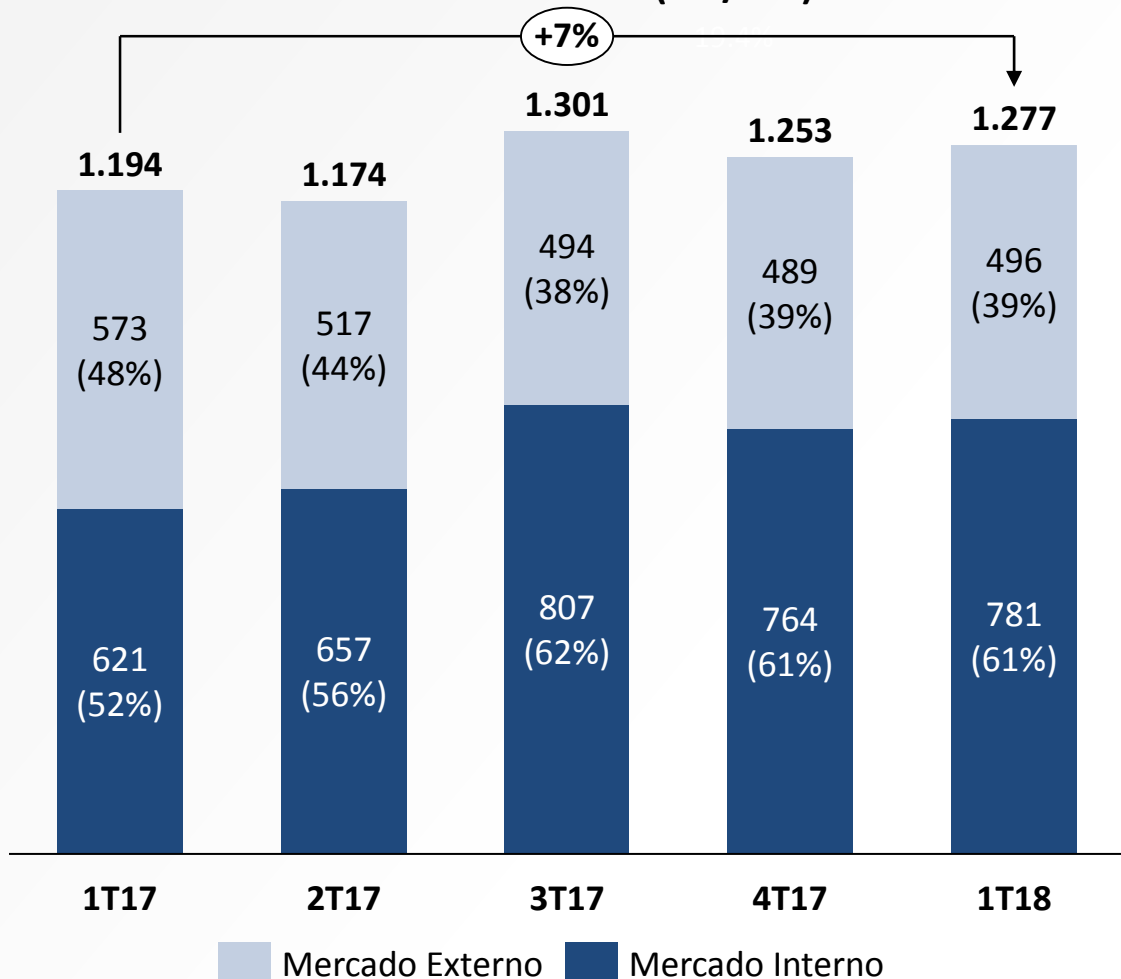
Energia

Destaque por negócio

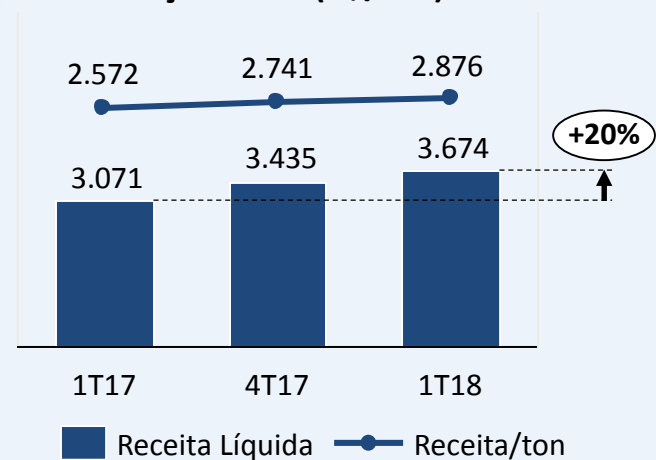
PERFORMANCE DA SIDERURGIA

Forte crescimento de receitas pelo aumento da demanda e preços no mercado interno

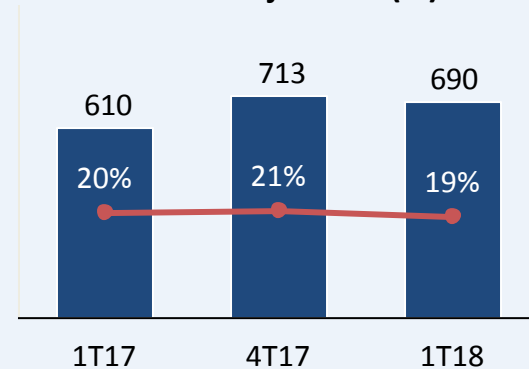
Volume de Vendas (mil/ton)



Receita Líquida (R\$MM) e Preço médio (R\$/ton)



EBITDA Ajustado (R\$MM) e Mg. EBITDA Ajustada (%)

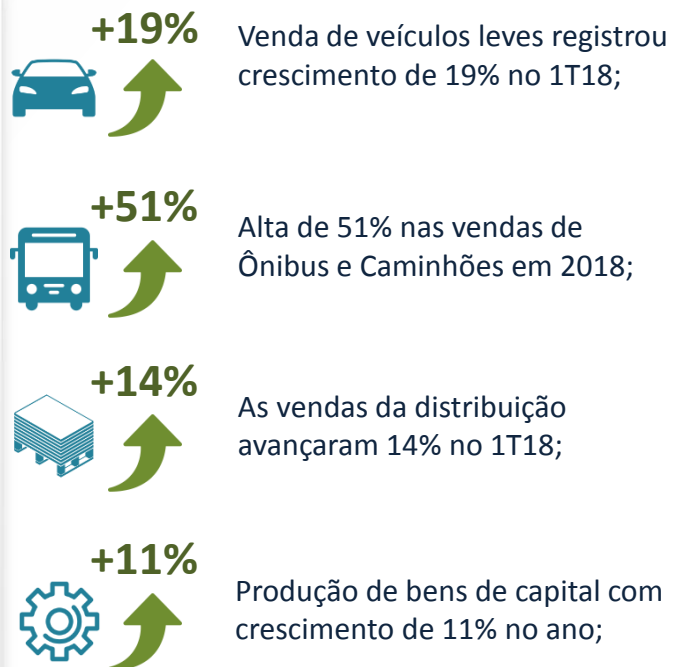
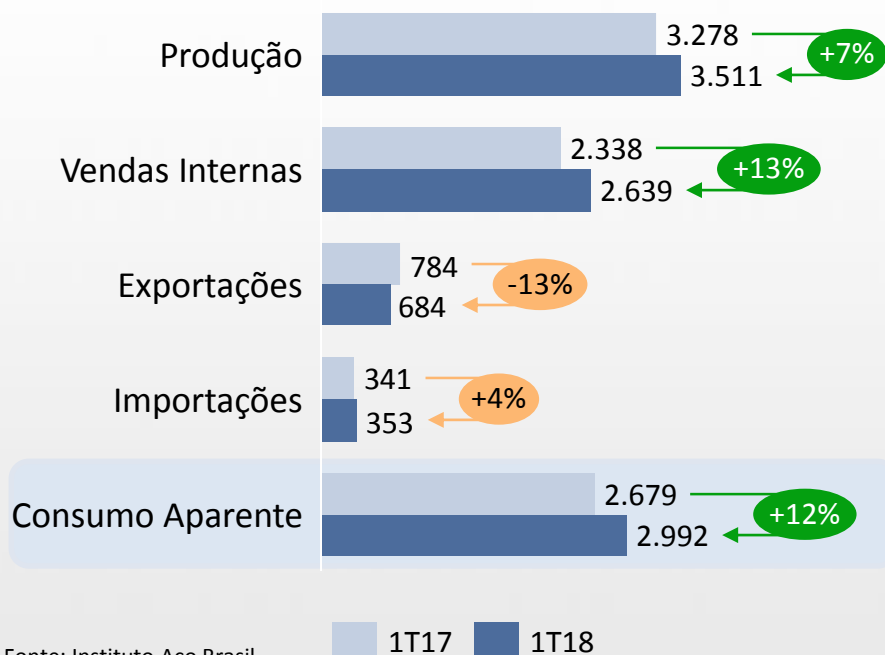


Recuperação da Economia sustenta o crescimento da demanda

As vendas internas de laminados planos registraram um crescimento de 13%, em relação ao mesmo período de 2017 e devem fechar 2018 com avanço de 7%.

Retomada dos principais setores consumidores no 1T18 reforça perspectivas positivas para o ano:

DESEMPENHO AÇOS PLANOS - BRASIL



PROJEÇÃO

2018

+15%

+17%

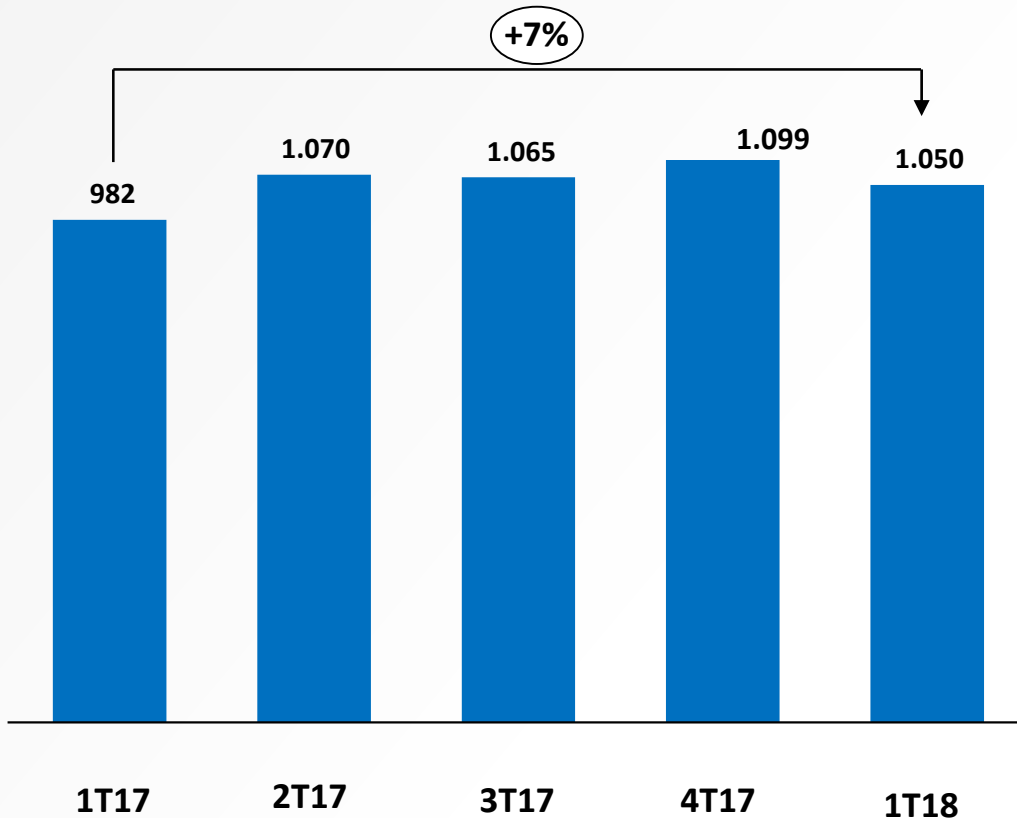
+8%

+10%

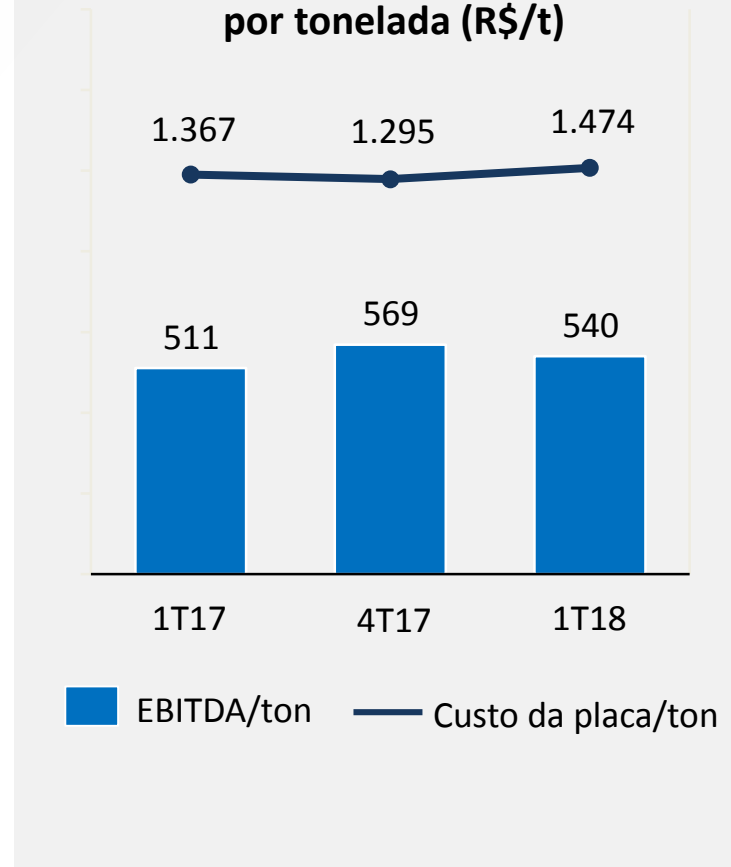
COMPETITIVIDADE DA SIDERURGIA

O EBITDA por tonelada atingiu R\$540 no 1T18, 6% superior ao registrado no 1T17, mesmo com aumento pontual de custos unitários

Volume de Produção de Placa na Usina Presidente Vargas (mil/ton)



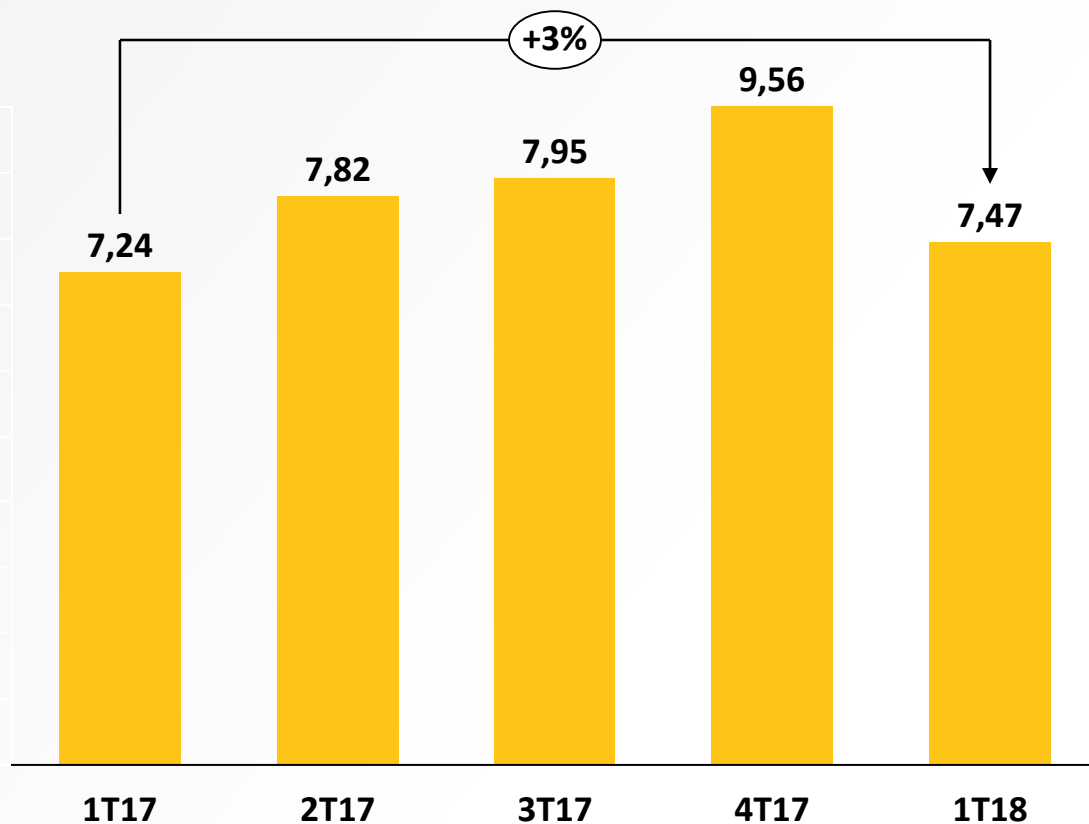
Indicadores de Performance por tonelada (R\$/t)



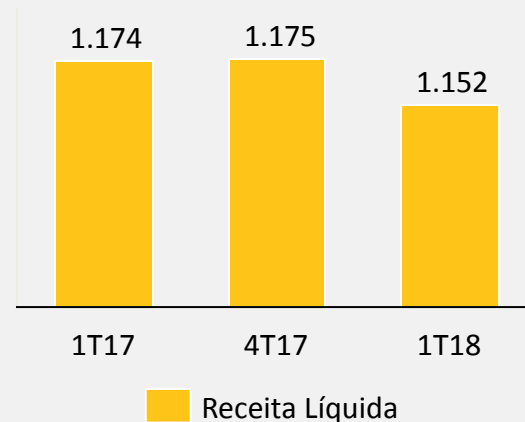
PERFORMANCE DA MINERAÇÃO

Evolução de preços de mercado e melhor qualidade do minério parcialmente compensaram menores volumes de produção

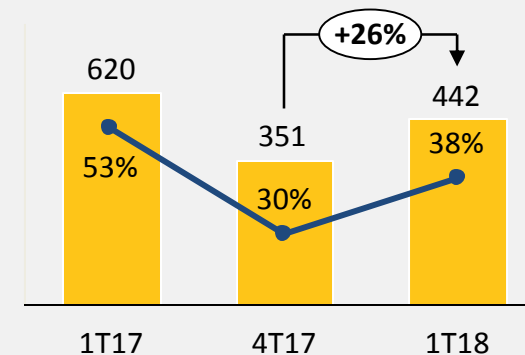
Volume de Vendas Totais (mil/ton)



Receita Líquida (R\$MM)



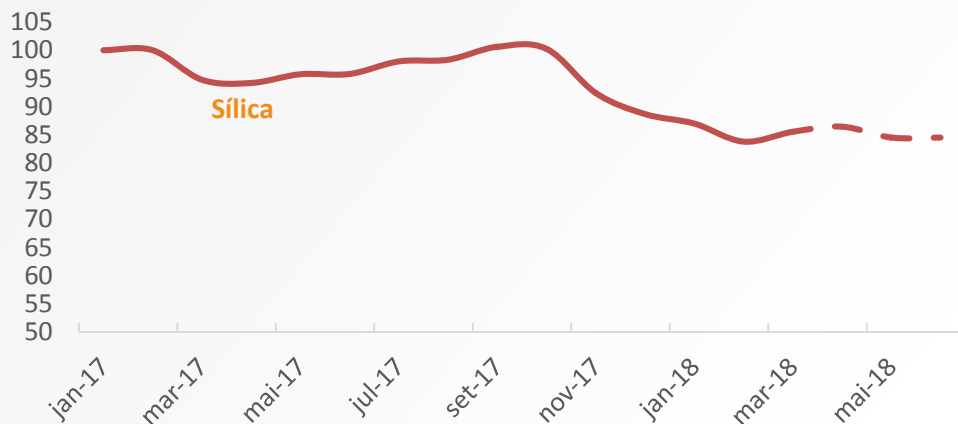
EBITDA Ajustado (R\$MM) e Mg EBITDA Ajustada (%)



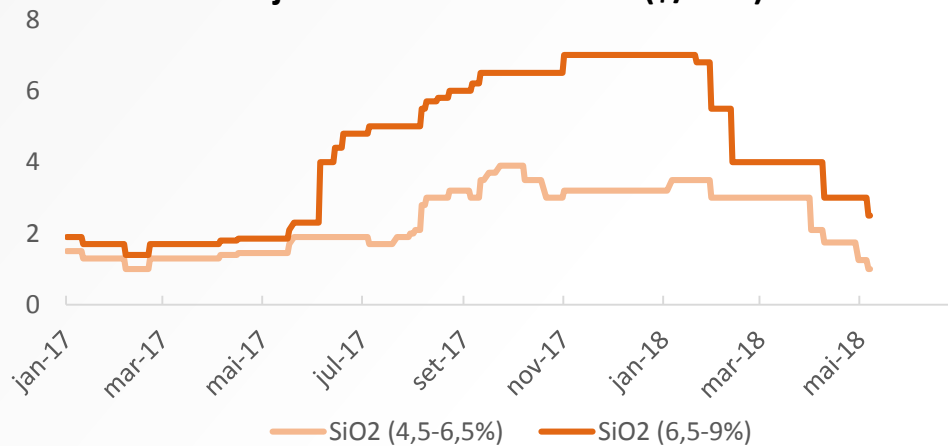
MINERAÇÃO – EVOLUÇÃO QUALIDADE

Esforço operacional para melhorar qualidade do produto trouxe resultados ainda melhores com a redução dos ajustes de sílica do mercado

Sinter Feed China: Sílica (Jan/17 = Base100)



Ajuste de mercado: sílica (\$/dmt)



Projetos da mineração reduzem dependência de barragens, além de promoverem ganhos de qualidade e redução de custos



Filtragem Fases I e II

- Reduz dependência de barragens, permitindo maior ritmo de produção da Planta Central
- Fase I tem start-up previsto para jun/18
- Fase II inicia suas atividades em 1T19



CMAI II

- Reduz dependência de barragens, transformando rejeito em produto
- Ganhos de escala e melhora da qualidade
- CMAI II inicia operações no 4T18



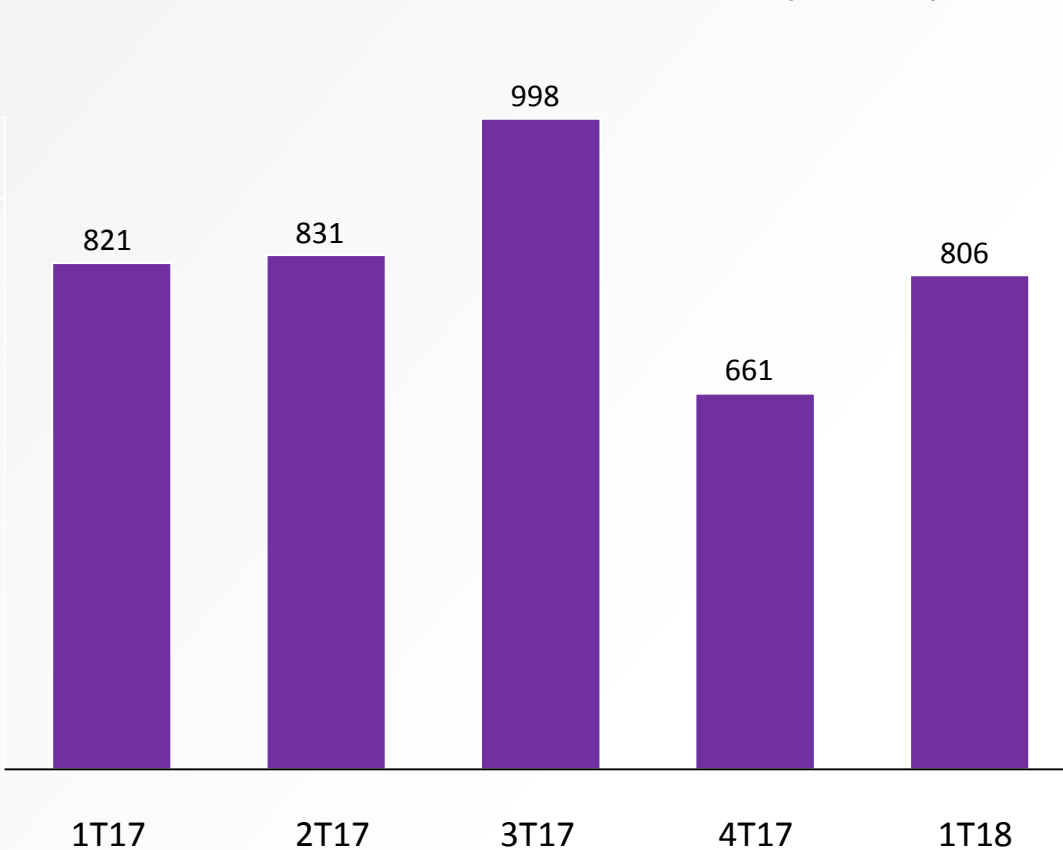
Dry Production

- Não depende de barragens
- 55% redução de custo em 8Mtpa
- Implantação autorizada pelo órgão ambiental

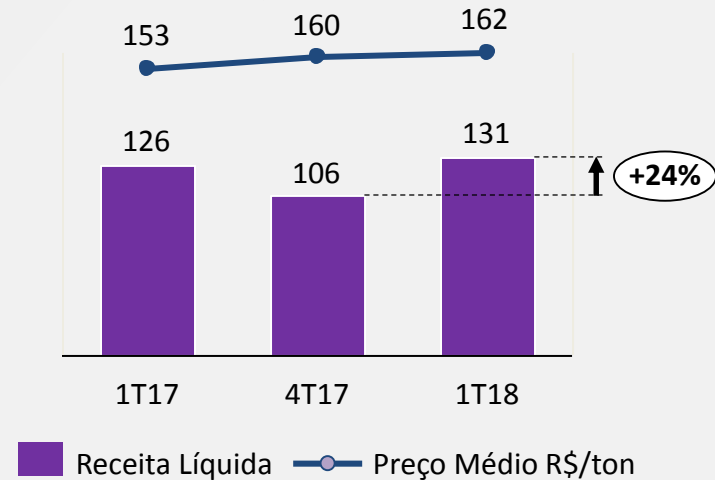
PERFORMANCE DE CIMENTO

Com o melhor posicionamento de market share, a CSN vem buscando recuperação de preços para melhoria dos resultados do negócio

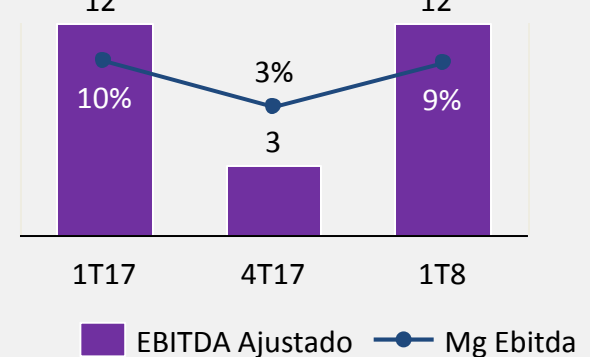
Volume de Vendas de Cimento (mil/ton)



Receita Líquida (R\$MM) e Preço Médio (R\$/ton)



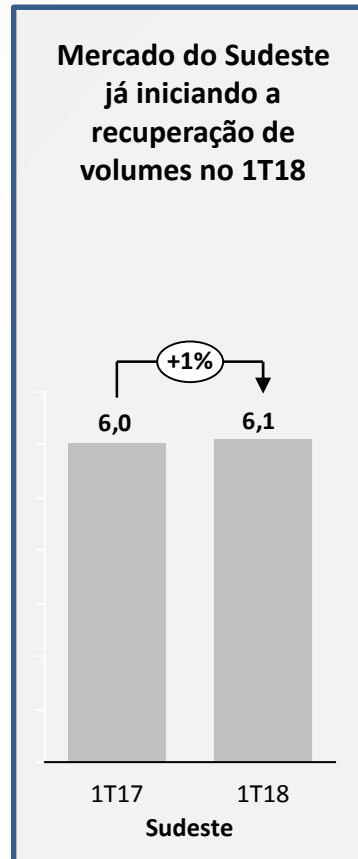
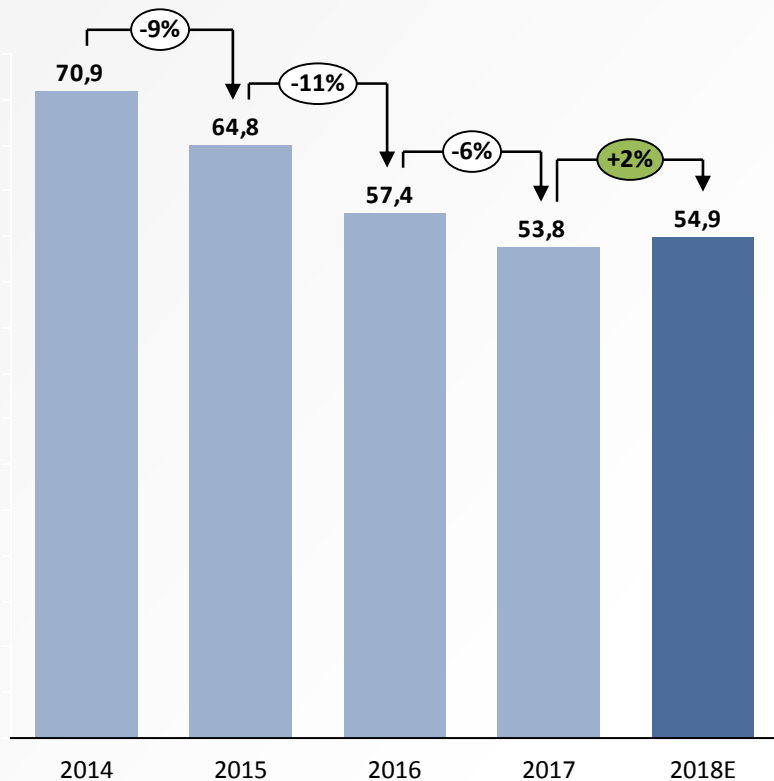
EBITDA Ajustado (R\$MM) e Mg EBITDA Ajustada (%)



O ritmo de queda do consumo de cimento diminuiu em 2017 e espera-se recuperação do consumo já a partir de 2018

Vendas Acumuladas 12 meses - Mercado Interno - Brasil

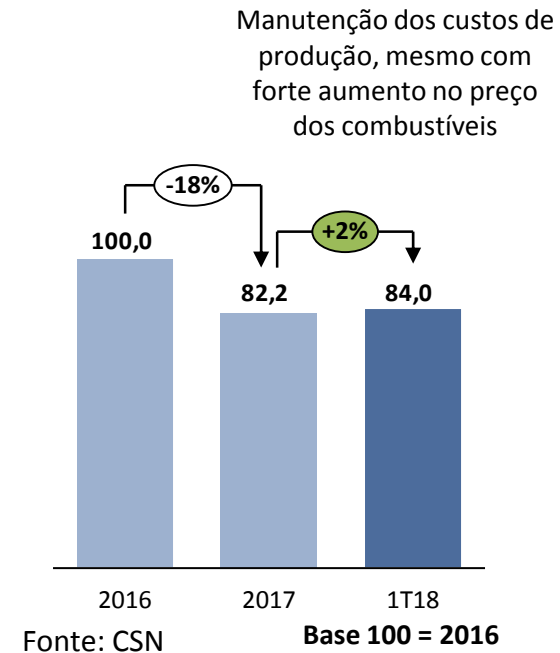
(vendas preliminares da indústria e estimativas de mercado)



Custos de Produção:

- Redução de custos fixos;
- Sinergia com matérias-primas;
- Otimização de Processos.

Iniciativas adicionais em andamento como coprocessamento de resíduos e otimização/novas matérias-primas





Companhia Siderúrgica Nacional

Visite o nosso website:
www.csn.com.br

Relação com Investidores:

Marcelo Ribeiro – CFO e Diretor Executivo de RI

Time de Relações com Investidores: Leonardo Shinohara, Jose Henrique Triques,
Carla Fernandes e Bruno Souza

invrel@csn.com.br